

Guldborg Skovdistrikt ApS

Ålholm Parkvej 7, 4880 Nysted

CVR-nr. 39 05 29 11

Årsrapport

1. januar - 31. december 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. marts 2020.

Claus Molbech Bendtsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
 Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
 Årsregnskab 1. januar - 31. december 2019	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	14

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Guldborg Skovdistrikt ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nysted, den 27. marts 2020

Direktion

Alexandar Korsgaard Brun
Direktør

Bestyrelse

Claus Molbech Bendtsen
Formand

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Guldborg Skovdistrikt ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Guldborg Skovdistrikt ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 27. marts 2020

BUUS JENSEN

Statsautoriserede revisorer
CVR-nr. 16 11 90 40

Henrik Paaske

Statsautoriseret revisor
mne10067

Selskabsoplysninger

Selskabet	Guldborg Skovdistrikt ApS Ålholm Parkvej 7 4880 Nysted
	CVR-nr.: 39 05 29 11
	Stiftet: 31. december 1982
	Hjemsted: Guldborgsund
	Regnskabsår: 1. januar 2019 - 31. december 2019
Bestyrelse	Claus Molbech Bendtsen, Formand
Direktion	Alexandar Korsgaard Brun, Direktør
Revision	BUUS JENSEN, Statsautoriserede revisorer
Modervirksomhed	Arv ApS

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet udgøres af skovdrift og holdingaktivitet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 159.372 mod 38.375 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 14.008.092 mod -271.631 sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Arv ApS har pr. 1/11 2019 overtaget ejerskabet af Guldborg Skovdistrikt ApS med tilhørende datterselskaber.

Virksomhedens likviditetsmæssige situation nødvendiggør løbende kreditfaciliteter, således at den fortsatte drift kan opretholdes. Selskabsdeltagere har overfor ledelse og revisor tilkendegivet at de fortsat vil tilføre selskabet de fornødne likviditetsfaciliteter til fortsat drift af selskabet.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er en del af selskabets ejendommene solgt men herudover er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2019	2018
	159.372	38.375
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.393.802	-11.348
Andre driftsomkostninger	<u>-1.894.348</u>	<u>0</u>
Driftsresultat	-3.128.778	27.027
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	70.000.000	2.900.000
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	193.102	148.842
Andre finansielle indtægter	3.384	13.536
Nedskrivning af finansielle aktiver	-52.158.334	-2.900.000
3 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-1.055.133</u>	<u>-534.472</u>
Resultat før skat	13.854.241	-345.067
Skat af årets resultat	<u>153.851</u>	<u>73.436</u>
Ordinært resultat efter skat	14.008.092	-271.631
Årets resultat	<u>14.008.092</u>	<u>-271.631</u>
Forslag til resultatdisponering:		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	87.000.000	0
Udbytte for regnskabsåret	184.000.000	0
Disponeret fra overført resultat	<u>-256.991.908</u>	<u>-271.631</u>
Disponeret i alt	<u>14.008.092</u>	<u>-271.631</u>

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anlægsaktiver		
4 Grunde og bygninger	80.555.239	83.783.041
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>80.555.239</u>	<u>83.783.041</u>
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	179.949.684	232.108.018
6 Andre værdipapirer og kapitalandele	37.312	37.312
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>179.986.996</u>	<u>232.145.330</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>260.542.235</u>	<u>315.928.371</u>
Omsætningsaktiver		
Aktiver bestemt for salg	0	12.250.000
Varebeholdninger i alt	<u>0</u>	<u>12.250.000</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	113.140.404	16.260.637
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	73.436
Andre tilgodehavender	657.104	-4.398
Tilgodehavender i alt	<u>113.797.508</u>	<u>16.329.675</u>
Likvide beholdninger	115.414	2.000.862
Omsætningsaktiver i alt	<u>113.912.922</u>	<u>30.580.537</u>
Aktiver i alt	<u>374.455.157</u>	<u>346.508.908</u>

Balance 31. december

Passiver		
Note	2019	2018
Egenkapital		
7 Virksomhedskapital	280.000	280.000
8 Overført resultat	11.151.614	268.143.522
9 Foreslået udbytte for regnskabsåret	184.000.000	0
Egenkapital i alt	195.431.614	268.423.522
Gældsforpligtelser		
Kortfristet del af langfristet gæld	0	77.631.000
Gæld til pengeinstitutter	0	30
Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.000	180.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	163.702.196	274.356
Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	310.151	0
Anden gæld	15.001.196	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	179.023.543	78.085.386
Gældsforpligtelser i alt	179.023.543	78.085.386
Passiver i alt	374.455.157	346.508.908

- 1 Usikkerhed ved indregning eller måling
- 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 11 Eventualposter

Noter

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
1. Usikkerhed ved indregning eller måling		
Virksomhedens likviditetsmæssige situation nødvendiggør løbende kreditfaciliteter, således at den fortsatte drift kan opretholdes. Selskabsdeltagere har overfor ledelse og revisor tilkendegivet at de fortsat vil tilføre selskabet de fornødne likviditetsfaciliteter til fortsat drift af selskabet.		
2. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivning på bygninger	<u>1.393.802</u>	<u>11.348</u>
	1.393.802	11.348
3. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	494.581	4.398
Andre finansielle omkostninger	<u>560.552</u>	<u>530.074</u>
	1.055.133	534.472
	<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2018</u>
4. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar 2019	83.926.485	96.176.485
Afgang i årets løb	-1.834.000	0
Overførsler	<u>0</u>	<u>-12.250.000</u>
Kostpris 31. december 2019	82.092.485	83.926.485
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-143.444	-132.096
Årets af-/nedskrivninger	-11.348	-11.348
Årets nedskrivninger	<u>-1.382.454</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	-1.537.246	-143.444
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	80.555.239	83.783.041

Noter

	31/12 2019	31/12 2018
5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2019	448.580.319	358.336.100
Koncerntilskud	0	99.000.000
Afgang i årets løb	0	-8.755.781
Kostpris 31. december 2019	448.580.319	448.580.319
Nedskrivninger 1. januar 2019	-216.472.301	-222.197.293
Årets nedskrivninger	-52.158.334	5.724.992
Nedskrivninger 31. december 2019	-268.630.635	-216.472.301
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	179.949.684	232.108.018

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabs- mæssig værdi hos Guldborg Skovdistrikt ApS
Sr Fredskov Skovbrug ApS,	100 %	5.692.023	16.382.243	5.692.023
Slotsløven Maskinpark ApS,	100 %	11.537.870	682.125	5.696.221
Kristianssæde Træindustri A/S,	100 %	2.002.584	163.362	2.000.000
Sofiehøj Landbrug ApS,	100 %	-7.653.852	-5.787.188	20.000.002
Eskehøve Landbrug ApS,	100 %	18.413.601	-2.704.740	35.000.006
Stegens Odde Landbrug ApS,	100 %	2.651.036	-146.392	8.000.006
Sømarken Landbrug ApS,	100 %	23.735.823	-325.582	25.000.005
Skovsøaa Landbrug ApS,	100 %	7.136	-3.735	1
Skræppehave Skovbrug ApS,	100 %	11.490.617	7.434.972	16.461.415
Sandeby Landbrug ApS,	100 %	66.437.101	-1.326.089	62.100.005
		134.313.939	14.368.976	179.949.684

Der specificeres således:

6. Andre værdipapirer og kapitalandele

Kostpris 1. januar 2019	37.312	37.312
Kostpris 31. december 2019	37.312	37.312
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	37.312	37.312

Noter

	<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2018</u>
7. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar 2019	280.000	280.000
	<u>280.000</u>	<u>280.000</u>
<p>Selskabets kapital er opdelt i en klasse.</p>		
8. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2019	268.143.522	169.415.153
Koncerntilskud	0	99.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	-256.991.908	-271.631
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	87.000.000	0
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	-87.000.000	0
	<u>11.151.614</u>	<u>268.143.522</u>
9. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udloddet udbytte	87.000.000	0
Udbytte for regnskabsåret	97.000.000	0
	<u>184.000.000</u>	<u>0</u>

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der givet pant i grunde og bygninger.

11. Eventualposter

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Arv ApS, CVR-nr. 40892060 som administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

11. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

CODAN Medical Holding ApS er udtrådt af sambeskatningen pr. 31. oktober 2019 og hæfter ikke for skattekrav mod de øvrige selskaber i sambeskatningen fra tidspunktet for udtræden af sambeskatningen.

Fra 1. november 2019 indgår selskabet i sambeskatning med Arv ApS.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Guldborg Skovdistrikt ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Udbytte fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklares.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20-50 år
-----------	----------

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealiseringsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.